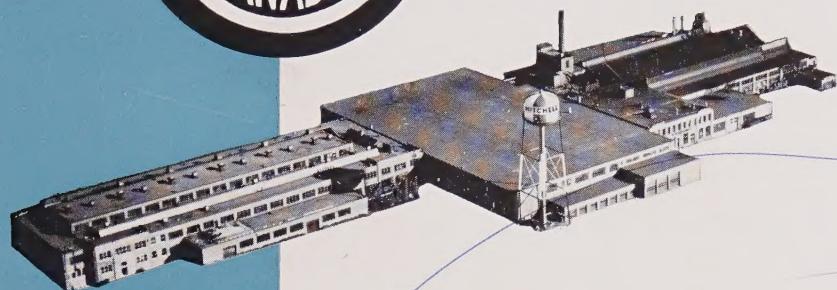


AR11



THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

Rapport Annuel

1970



THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED



ÉTABLIE EN 1851

Travail de précision sur le métal en feuille; atelier mécanique; pièces coulées d'aluminium et de magnésium; fenêtres et murs-rideaux en aluminium Mitchell; chutes aux lettres; tableaux indicateurs; divers équipements pour wagons ferroviaires; passerelles couvertes Wppard pour passagers dans les aéroports; système de convoyeurs et trottoirs roulants Stearns "TransiTread" Equipement de piste pour service aux avions

PROWSE

division de The Robert Mitchell Co., Limited



ÉTABLIE EN 1829

Equipement de cuisine et de comptoirs-restaurants pour hôpitaux, institutions, hôtels et cafétérias; équipement de bars-comptoirs; meubles de métal et équipement en acier inoxydable pour hôpitaux; réservoirs en acier inoxydable

DOUGLAS BROS., Canada

DOUGLAS BROS., Etats-Unis

divisions de The Robert Mitchell Co., Limited



ÉTABLIE EN 1875

Tuyaux et raccords en acier inoxydable; tuyaux en acier inoxydable continus soudés en spirale; tuyaux à haute pression — "U.A. Label"; réservoirs à pression et réservoirs de tous genres; travail de métal en feuille et de plaques en aluminium, en acier inoxydable, en acier au carbone et d'alliage

THE GARTH COMPANY



ÉTABLIE EN 1828

Distributeurs en gros de tuyaux, de soupapes, de raccords ainsi que tuyaux spéciaux pour les industries de construction navale, de produits pétro-chimiques, d'huile et gaz, de papier et pâte à papier, pour les usines génératrices et les usines d'industrie générale

SIÈGE SOCIAL — St-Laurent, Montréal 379, Québec

SUCCURSALES — Toronto, Ontario

— Portland, Maine, Etats-Unis
Douglas Bros., division manufacturière
Daniel Caputo, Vice-Président
et Directeur Général

Représentants:

R. R. Power, Halifax, Nouvelle-Ecosse
J. L. C. Lecours, Ottawa, Ontario

(Les actionnaires sont priés de noter qu'ils rendraient service à la Compagnie en mentionnant à des clients éventuels ses diverses possibilités.)

MEMBRES DU CONSEIL

PHILIPPE DE GASPÉ BEAUBIEN
 GEORGE COUTURE
 JAMES R. CRAWFORD
 L'HONORABLE LOUIS P. GÉLINAS
 JACQUES S. GUILLON
 GEORGE H. HOLLAND
 ST. CLAIR C. HOLLAND
 KENNETH S. HOWARD, C.R.
 RALPH C. TEES

MEMBRES DE L'EXÉCUTIF

RALPH C. TEES, *Président du Conseil d'administration*
 ST. CLAIR C. HOLLAND, *Président et Administrateur Directeur*
 GEORGE H. HOLLAND, *Vice-Président et Directeur Général*
 DENIS L. ST-JEAN, R.I.A., C.I.M., *Secrétaire-Trésorier*

BANQUIERS

La Banque Royale du Canada

CONSEILLERS JURIDIQUES

Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault

AGENTS DES TRANSFERTS

Montreal Trust Company, Montréal

RÉGISTRAIRES

Royal Trust Company, Montréal

VÉRIFICATEURS

Glendinning, Jarrett, Gould & Cie

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

120e RAPPORT ANNUEL

Aux Actionnaires:

Vos Administrateurs vous présentent le 120e rapport annuel de votre compagnie et ses filiales, ainsi que les états financiers consolidés ci-inclus pour l'exercice terminé le 31 décembre 1970.

Le bénéfice net de \$790,744 représente une augmentation de \$437,960 par rapport au bénéfice net de \$352,784 réalisé en 1969.

Un dividende de \$1.00 par action Classe "A" de la compagnie fut payé durant l'année.

Les ventes se sont chiffrées à \$18,455,781, taxes fédérale et provinciale non comprises, ce qui représente une augmentation sur celles de 1969 qui s'élevaient à \$16,019,215.

Un amortissement de \$202,339 se compare à \$199,636 en 1969.

Étant convaincus qu'un certain nombre des actionnaires seraient intéressés dans un bref sommaire de l'utilisation des \$18,455,781 perçus des ventes, les chiffres de base suivant sont soumis:

| | |
|---|--------------|
| Rémunérations et salaires payés directement aux employés | \$ 4,917,441 |
| Coût monétaire des bénéfices marginaux payés au nom des employés..... | 569,786 |
| Impôt sur le revenu fédéral..... | 702,000 |
| Impôt sur le revenu provincial..... | 176,100 |
| Intérêt sur emprunts..... | 193,176 |
| Perte due à la réévaluation du dollar canadien..... | 67,172 |
| Taxes municipales et d'affaires..... | 52,083 |
| Taxes scolaires..... | 102,226 |
| Coût des matériaux, des marchandises et des services achetés..... | \$10,153,155 |
| Assurances..... | 25,025 |
| Eau, chauffage et électricité..... | 90,288 |
| Téléphone, télégraphe, frais de poste et publicité..... | 101,250 |
| Provision pour amortissement..... | 202,339 |
| Achat d'immobilisations de nature capitale..... | 329,870 |
| Dividendes payés aux actionnaires..... | 215,373 |
| Bénéfice net après dividendes payés..... | 575,371 |

Il est à noter que le total des chiffres sus-mentionnés ne donne pas le montant exact des ventes puisque plusieurs frais généraux divers d'exploitation ne sont pas inscrits.

Votre compagnie, une des plus anciennes au Canada, a un total de 737 actionnaires dont le contrôle et la propriété des actions se situent dans la Province de Québec. Il n'y a que 10 actionnaires qui demeurent hors du Canada détenant un total de 542 actions.

De nos jours, vu l'augmentation du coût de la main-d'œuvre et des matériaux, le volume des ventes n'est pas toujours une indication du chiffre d'affaires réalisé.

En 1970 la surveillance étroite des coûts de la compagnie, à des taux de main-d'œuvre plus élevés, a permis l'augmentation totale de la production tout en diminuant les heures totales de travail, de 743,354 heures en 1969 à 710,171 heures en 1970.

Nous désirons apporter à votre attention la réduction des dépenses de nature capitale dans les industries desquelles nous sommes dépendants pour la majeure partie de nos affaires. Tel que signalé l'an dernier, le fait que nous ayons prévu la grève dans l'industrie du nickel et acheté une quantité considérable de feuilles d'acier inoxydable nous a permis d'obtenir un volume substantiel de contrats disponibles qui demandaient une livraison rapide.

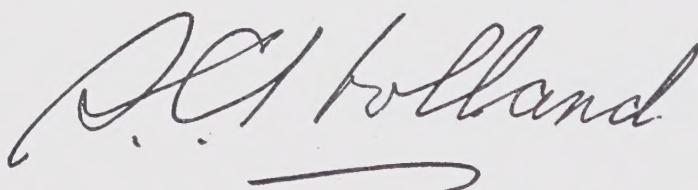
La construction de notre nouvelle usine à Portland, Maine fut terminée vers la mi-été et s'est avérée d'un avantage marqué en améliorant nos ventes et en fabriquant pour nos clients américains.

Quatre nouveaux membres furent admis au "Club des 25 ans" de la compagnie, ce qui porte le nombre du groupe à 163 membres.

Vos administrateurs tiennent à rendre de nouveau hommage aux officiers et employés pour la part efficace que chacun a prise à la marche des affaires de la compagnie.

Le rapport des vérificateurs de la compagnie, MM. Glendinning, Jarrett, Gould & Cie, est annexé.

Respectueusement soumis au nom du conseil d'administration,



Président et Administrateur Directeur.

St-Laurent, Montréal, Qué.,
le 6 avril 1971.



THE ROBERT MITC

(Incorporée en vertu de la loi sur

ET SES

BILAN CONSOLIDÉ AU

| | ACTIF | 1970 | 1969 |
|--|-------|---------------------------|---------------------------|
| DISPONIBILITÉS | | | |
| Encaisse..... | | \$ 129,095 | \$ 55,580 |
| Dépôts à court terme avec banquiers..... | | 707,000 | — |
| Comptes à recevoir — clients..... | | 3,220,074 | 3,626,819 |
| Dépôts..... | | 51,840 | 35,596 |
| Stocks — note 2..... | | 2,959,729 | 2,875,127 |
| Frais payés d'avance..... | | 136,527 | 30,587 |
| IMPÔT SPÉCIAL REMBOURSABLE | | <u>\$7,204,265</u> | <u>\$6,623,709</u> |
| | | — | \$ 10,709 |
| IMMOBILISATIONS | | | |
| Valeur basée sur l'évaluation faite par les officiels de la compagnie au 31 décembre 1936, avec les additions subséquentes au prix coûtant | | | |
| Terrain et bâtiments..... | | \$2,890,636 | \$2,745,531 |
| Machinerie et matériel roulant..... | | 2,519,120 | 2,353,472 |
| <i>Moins: Amortissement accumulé.....</i> | | <u>\$5,409,756</u> | <u>\$5,099,003</u> |
| IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS | | 3,625,125 | 3,435,664 |
| ACHALANDAGE, BREVETS ET MARQUES DE COMMERCE | | <u>\$1,784,631</u> | <u>\$1,663,339</u> |
| | | \$ 6,000 | \$ 37,000 |
| | | \$ 1 | \$ 1 |
| | | <u><u>\$8,994,897</u></u> | <u><u>\$8,334,758</u></u> |

Approuvé au nom du conseil d'administration

ST. CLAIR C. HOLLAND, *Administrateur.*

RALPH C. TEES, *Administrateur.*

HELL CO., LIMITED

les Corporations Canadiennes

FILIALES



31 DÉCEMBRE 1970

| | PASSIF | 1970 | 1969 |
|--|--------|---------------------------|---------------------------|
| EXIGIBILITÉS | | | |
| Emprunt de banque..... | | \$ 555,000 | \$ 84,500 |
| Billet à payer..... | | — | 500,000 |
| Chèques émis en excès du solde en dépôt..... | | — | 101,459 |
| Comptes à payer et frais courus..... | | 2,828,390 | 3,175,150 |
| Impôts sur le revenu à payer..... | | 537,916 | 39,754 |
| Montants exigibles au cours du prochain exercice sur les dettes à long terme — note 3..... | | 58,565 | 53,084 |
| | | <u>\$3,979,871</u> | <u>\$3,953,947</u> |
| PROVISION POUR GARANTIES..... | | <u>\$ 127,000</u> | <u>\$ 115,000</u> |
| DETTES À LONG TERME — note 3..... | | <u>\$1,383,132</u> | <u>\$1,336,288</u> |
| | | <u><u>\$5,490,003</u></u> | <u><u>\$5,405,235</u></u> |

AVOIR DES ACTIONNAIRES

| | | | |
|------------------------------------|--|---------------------------|---------------------------|
| CAPITAL-ACTIONS — note 4..... | | \$1,164,390 | \$1,164,390 |
| BÉNÉFICES NON RÉPARTIS..... | | 2,447,579 | 1,872,208 |
| PLACEMENT D'UNE FILIALE DANS 8,486 | | | |
| ACTIONS CLASSE "A", au coût..... | | (107,075) | (107,075) |
| | | <u>\$3,504,894</u> | <u>\$2,929,523</u> |
| | | <u><u>\$8,994,897</u></u> | <u><u>\$8,334,758</u></u> |

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS LE 31 DÉCEMBRE 1970

1 — PRINCIPES COMPTABLES

La compagnie durant cet exercice et au cours des exercices précédents a inclus dans son bénéfice net pour les principaux contrats de fabrication sur commande, uniquement les bénéfices réalisés sur les contrats qui étaient entièrement complétés et installés. Des provisions adéquates ont été prises sur les contrats qui pourraient s'avérer non profitables ou qui pourraient contribuer à une marge de bénéfice inférieure à la moyenne.

2 — STOCKS

Les stocks ont été évalués de la façon suivante:

| | <u>1970</u> | <u>1969</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Travaux en cours au plus bas du coût ou de la valeur nette de réalisation moins une marge de bénéfice normal..... | \$3,219,185 | \$3,125,990 |
| <i>Moins:</i> Travaux en cours facturés..... | 2,742,539 | 2,704,752 |
| | <u>\$ 476,646</u> | <u>\$ 421,238</u> |
| Matières premières, marchandises et produits finis au moindre du coût et de la valeur de remplacement..... | 1,570,517 | 1,676,847 |
| Produits pour revente, au moindre du coût et de la valeur de remplacement .. | 912,566 | 777,042 |
| | <u>\$2,959,729</u> | <u>\$2,875,127</u> |

3 — DETTES À LONG TERME

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| Emprunt de première hypothèque — 8½% remboursable par versements jusqu'en 1990..... | \$ 105,409 | — |
| Emprunt de première hypothèque — 7¼% remboursable par versements jusqu'en 1986..... | \$1,316,371 | \$1,361,924 |
| Emprunt sans intérêts du Gouvernement du Canada pour faciliter l'achat de machinerie, remboursable par versements jusqu'en 1973..... | 19,917 | 27,448 |
| <i>Moins:</i> Montants exigibles au cours du prochain exercice..... | <u>58,565</u> | <u>53,084</u> |
| | <u>\$1,383,132</u> | <u>\$1,336,288</u> |

4 — CAPITAL-ACTIONS

Le capital-actions se compose de:

Autorisé:

2,000,000 d'actions privilégiées, rachetables au pair, à dividende non cumulatif
de 6%, valeur nominale \$1.00 chacune.

300,000 actions Classe "A" sans valeur nominale — Convertible en actions Classe "B". Ayant droit à un dividende fixe cumulatif de \$1.00 par action par année et ayant droit de participer aux autres dividendes avec les actions Classe "B" jusqu'à concurrence de 50 cents par action par année. Dans le cas de liquidation, dissolution ou abandon de la charte de la compagnie les actions Classe "A" et Classe "B" auront droit, après le paiement de dividendes cumulatifs, à une répartition égale action pour action.

7 actions converties en Classe "B".

299,993

600,000 actions Classe "B" sans valeur nominale — 299,993 actions réservées pour conversion des actions Classe "A".

Emis et racheté:

1,815,004 actions privilégiées.

Emis

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| 223,859 actions Classe "A" et 223,873 actions Classe "B"..... | <u>1970</u> | <u>1969</u> |
| | <u>\$1,164,390</u> | <u>\$1,164,390</u> |

5 — DEVISES ÉTRANGÈRES

Depuis juin 1970, la compagnie enregistre les fonds américains au pair avec les fonds canadiens. Les postes en fonds américains ont été convertis de la façon suivante:

(a) les disponibilités et les exigibilités au taux de change en vigueur au 31 décembre 1970.

(b) les actifs immobilisés et l'emprunt hypothécaire au taux de change en vigueur aux dates d'acquisition.

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1970

| | <i>1970</i> | <i>1969</i> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| SOLDE au 1er janvier..... | \$1,872,208 | \$1,734,797 |
| BÉNÉFICE NET..... | 790,744 | 352,784 |
| <i>Moins:</i> Dividendes payés sur actions Classe "A" (après déduction de \$5,486 payés à une filiale)..... | <u>\$2,662,952</u> | <u>\$2,087,581</u> |
| | 215,373 | 215,373 |
| SOLDE au 31 décembre..... | <u><u>\$2,447,579</u></u> | <u><u>\$1,872,208</u></u> |

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1970

| | <i>1970</i> | <i>1969</i> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| VENTES..... | <u><u>\$18,455,781</u></u> | <u><u>\$16,019,215</u></u> |
| BÉNÉFICE D'EXPLOITATION AVANT LES POSTES CI-DESSOUS..... | \$ 2,048,286 | \$ 1,055,346 |
| <i>Plus:</i> Profit sur vente d'immobilisations..... | 2,593 | 9,575 |
| Réduction de la provision pour garanties..... | — | 20,000 |
| Revenu d'intérêt sur les dépôts à court terme..... | 20,512 | 8,728 |
| | <u><u>\$ 2,071,391</u></u> | <u><u>\$ 1,093,649</u></u> |
| <i>Moins:</i> Honoraires des administrateurs (neuf administrateurs)..... | \$ 12,300 | \$ 10,650 |
| Rémunération des officiers (trois officiers, dont deux sont des administrateurs)..... | 78,118 | 76,421 |
| Intérêts sur emprunts hypothécaires..... | 97,790 | 98,708 |
| Provision pour amortissement..... | 202,339 | 199,636 |
| Provision pour garanties..... | 12,000 | — |
| | <u><u>\$ 402,547</u></u> | <u><u>\$ 385,415</u></u> |
| BÉNÉFICE AVANT PROVISION POUR IMPOTS SUR LE REVENU..... | <u><u>\$ 1,668,844</u></u> | <u><u>\$ 708,234</u></u> |
| PROVISION POUR IMPOTS SUR LE REVENU | | |
| — à court terme..... | \$ 847,100 | \$ 328,450 |
| — reportée..... | 31,000 | 27,000 |
| | <u><u>\$ 878,100</u></u> | <u><u>\$ 355,450</u></u> |
| BÉNÉFICE NET..... | <u><u>\$ 790,744</u></u> | <u><u>\$ 352,784</u></u> |
| BÉNÉFICE PAR ACTION — note 4 | | |
| Classe "A"..... | \$1.00 | \$1.00 |
| Classe "B"..... | \$2.57 | \$0.61 |

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1970

| | <u>1970</u> | <u>1969</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| PROVENANCE DES FONDS: | | |
| Bénéfice net..... | \$ 790,744 | \$ 352,784 |
| Postes n'entraînant pas de sorties de fonds, principalement l'amortissement et les impôts sur le revenu reportés.... | 242,746 | 197,061 |
| | <u>\$1,033,490</u> | <u>\$ 549,845</u> |
| Produit de la vente d'immobilisations..... | 8,833 | 16,608 |
| Prêt hypothécaire..... | 106,080 | — |
| Recouvrement de l'impôt spécial remboursable..... | 10,709 | 9,784 |
| | <u>\$1,159,112</u> | <u>\$ 576,237</u> |
| UTILISATION DES FONDS: | | |
| Paiement des dividendes sur actions Classe "A", net..... | \$ 215,373 | \$ 215,373 |
| Report aux exigibilités de la portion capital des dettes à long terme échéant au cours du prochain exercice..... | 59,236 | 52,975 |
| Achat et fabrication d'immobilisations..... | 329,871 | 285,675 |
| Achat d'actions Classe "A" de la compagnie mère par une filiale..... | — | 40,019 |
| | <u>\$ 604,480</u> | <u>\$ 594,042</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION)..... | \$ 554,632 | \$ (17,805) |
| FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE L'EXERCICE..... | 2,669,762 | 2,687,567 |
| FONDS DE ROULEMENT A LA FIN DE L'EXERCICE | <u>\$3,224,394</u> | <u>\$2,669,762</u> |

GLENDINNING, JARRETT, GOULD & CIE, COMPTABLES AGRÉÉS

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

AUX ACTIONNAIRES,
THE ROBERT MITCHELL Co., LIMITED

Nous avons examiné le bilan consolidé de The Robert Mitchell Co., Limited et de ses filiales au 31 décembre 1970 et les états consolidés des bénéfices non répartis, des bénéfices et celui de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1970 et les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal, Qué., le 10 mars 1971.

GLENDINNING, JARRETT, GOULD & CIE
Comptables agréés.

Montreal, Que., March 10th, 1971.
Chartered Accountants.

GLENDRINNING, JARRETT, GOULD & CO.

In our opinion, these consolidated financial statements fairly the financial position of the company as at December 31st, 1970 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

We have examined the consolidated financial statements of Robert Mitchell Co., Limited and its subsidiary companies as at December 31st, 1970 and the consolidated statements of rearmenings, earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

We have examined the consolidated balance sheet of The Robert Mitchell Co., Limited and its

To THE Shareholders,
THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

AUDITORS' REPORT

CHARTERED ACCOUNTANTS

GLENDRINNING, JARRETT, GOULD & CO.

| FUNDS OBTAINED FROM: | | FUNDS USED TO: | |
|--|--------------|----------------|--------------|
| 1969 | 1970 | 1970 | 1969 |
| Net income | \$ 790,744 | \$ 352,784 | |
| Items included therein, not requiring an outlay of funds, principally depreciation and deferred income taxes | 242,746 | 197,061 | \$ 1,033,490 |
| Proceeds of sales of fixed assets | 8,833 | 16,608 | \$ 549,845 |
| Mortgage loan | 106,080 | — | 10,709 |
| Receipt of special refundable tax | — | 9,784 | \$ 1,159,112 |
| Pay dividends on Class "A" shares — net | \$ 215,373 | \$ 215,373 | \$ 576,287 |
| Transfer to current liabilities the principal portion of long term debt due within one year | 59,236 | 52,975 | 329,871 |
| Purchase and manufacture fixed assets | 52,975 | 285,675 | 40,019 |
| Purchase of Class "A" shares by a subsidiary | — | \$ 604,480 | 554,632 |
| INCREASE (DECREASE) | \$ 604,480 | \$ 594,042 | (17,805) |
| WORKING CAPITAL AT BEGINNING OF YEAR | 2,669,762 | 2,687,567 | 554,632 |
| WORKING CAPITAL AT END OF YEAR | 2,687,567 | \$ 2,669,762 | 2,669,762 |
| WORLING CAPITAL AT END OF YEAR | \$ 3,224,394 | \$ 2,669,762 | \$ 3,224,394 |

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31st, 1970

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

| | | |
|--|-----------------------|------------|
| SALES | \$16,019,215 | |
| 1970 1969 | 1970 | |
| PROFIT FROM OPERATIONS BEFORE THE UNDERTONED ITEMS | \$ 1,055,346 | |
| Add: Profit on sale of fixed assets | 9,575 | |
| Reduction in provision for warranties | 20,000 | |
| Interest income on short term deposits | 8,728 | |
| Reduction in provision for warranties | 20,512 | |
| Interest income on short term deposits | \$ 2,071,391 | |
| Deduct: Directors' fees (nine directors) | \$ 10,650 | |
| Officers' remuneration (three officers, of whom two are directors) | 76,421 | |
| Interest on loans secured by mortgages | 97,790 | |
| Interest on loans secured by mortgages | 98,708 | |
| Provision for depreciation | 202,339 | |
| Provision for warranties | 12,000 | |
| NET INCOME BEFORE PROVIDING FOR INCOME TAXES | \$ 385,415 | |
| PROVISION FOR INCOME TAXES | \$ 402,547 | |
| Current: Deferred | 31,000 27,000 | |
| Current: Deferred | \$ 847,100 \$ 328,450 | |
| NET INCOME | \$ 790,744 | \$ 352,784 |
| EARNINGS PER SHARE — Note 4 | \$1.00 | \$2.57 |
| Class "A" | \$1.00 | \$0.61 |
| Class "B" | | |

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31st, 1970

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

| | | |
|--|-------------|--|
| BALANCE, January 1st | \$1,734,797 | |
| 1970 1969 | 1970 | |
| NET INCOME | 352,784 | |
| \$2,662,952 | \$2,087,581 | |
| Deduct: Cash dividends paid on Class "A" shares (after deducting \$8,486 paid to a subsidiary) | 215,373 | |
| BALANCE, December 31st | \$2,447,579 | |
| | \$1,872,208 | |
| BALANCE, January 1st | \$1,872,208 | |
| 1970 1969 | 1970 | |
| NET INCOME | 352,784 | |
| \$2,662,952 | \$2,087,581 | |
| Deduct: Cash dividends paid on Class "A" shares (after deducting \$8,486 paid to a subsidiary) | 215,373 | |
| BALANCE, December 31st | \$2,447,579 | |
| | \$1,872,208 | |

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31st, 1970

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

in United States funds recorded United States funds at par with Canadian funds. The accounts Commencing in June 1970, the company recorded United States funds at par with Canadian funds. The accounts in current assets and current liabilities at the exchange rate in effect on December 31st, 1970. (a) the fixed assets and mortgage loan at the exchange rate in effect on the dates of acquisition. (b) the fixed assets and mortgage loan at the exchange rate in effect on the dates of acquisition.

5 — FOREIGN EXCHANGE

| | | |
|---|-------------|-------------|
| 223,873 Class "B" shares and | \$1,164,390 | \$1,164,390 |
| 223,859 Class "A" shares and | 1970 | 1969 |
| Issued: | | |
| 1,815,004 Preferred shares. | | |
| Issued and redeemed: | | |
| 600,000 Class "B" shares of no par value — 299,993 shares reserved for conversion of Class "A" shares. | | 299,993 |
| 7 Shares converted to Class "B". | | |
| In the event of the liquidation, dissolution or winding up of the company the Class "A" and Class "B" shares shall be entitled, after payment of cumulative dividends, to participate equally in the amount of 50 cents per share per annum. Class "B" shares to the extent of 50 cents per share per annum. Class "B" shares of no par value — Convertible into Class "B" shares. Entitled to fixed cumulative dividend of \$1.00 per share per annum and to participate in further dividends equally with shares to the extent of 50 cents per share per annum. | | |
| 300,000 Class "A" shares of no par value — Convertible into Class "B" shares. Entitled to fixed cumulative dividend of \$1.00 per share per annum and to participate in further dividends equally with shares to the extent of 50 cents per share per annum. | | |
| 2,000,000 6% non cumulative, redeemable at par, preferred shares of \$1.00 each par value. | | |
| Authorized: | | |
| The capital stock consists of: | | |

4 — CAPITAL STOCK

| | | |
|---|--|--|
| \$1,383,132 | | |
| 53,084 | | |
| 58,565 | | |
| \$1,389,372 | | |
| 27,448 | | |
| 19,917 | | |
| 1,316,371 | | |
| \$ 105,409 | | |
| 8 1/2% first mortgage loan, payable in installments until 1990 | | |
| 7 1/4% first mortgage loan, payable in installments until 1986 | | |
| Non-interest bearing loan from Government of Canada to assist in purchase of equipment, payable in installments until 1973. | | |
| 2,000,000 6% non cumulative, redeemable at par, preferred shares of \$1.00 each par value. | | |
| Authorized: | | |
| The capital stock consists of: | | |

3 — LONG TERM DEBT

| | | |
|---|--|--|
| \$2,875,127 | | |
| \$2,959,729 | | |
| 777,042 | | |
| 912,566 | | |
| 1,570,517 | | |
| 1,676,847 | | |
| \$ 421,238 | | |
| 2,704,752 | | |
| \$3,125,990 | | |
| Work-in-process at lower of cost or net realizable value less normal profit margin | | |
| Deduct: Progress billings. | | |
| Raw materials, stores and mislaid goods, at lower of cost or replacement cost | | |
| Stock for re-sale, at lower of cost or replacement cost. | | |
| Non-interest bearing loan from Government of Canada to assist in purchase of equipment, payable in installments until 1986. | | |
| 7 1/4% first mortgage loan, payable in installments until 1990 | | |
| 8 1/2% first mortgage loan, payable in installments until 1986 | | |
| Deduct: Amounts due within one year. | | |
| Debt due: | | |

Inventories are valued as follows:

2 — INVENTORIES

1970 1969

In this and prior years, major custom fabricated contracts are concerned, the company has included in net income only the profits earned on such contracts which were entirely completed and installed. Suitable provisions have been made against contracts which may prove to be unprofitable or which may provide lower than average margins.

1 — ACCOUNTING PRINCIPLES

DECEMBER 31st, 1970

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

| | |
|-------------|-------------|
| \$8,334,758 | \$8,994,897 |
|-------------|-------------|

| | |
|--|-------------|
| \$2,929,523 | \$3,504,894 |
| (107,075) | (107,075) |
| \$1,872,208 | \$2,447,579 |
| \$1,164,390 | \$1,164,390 |
| CAPITAL STOCK — Note 4 | |
| RETAINED EARNINGS | |
| INVESTMENT OF A SUBSIDIARY COMPANY IN 8,486 | |
| CCLASS "A" SHARES, AT COST | |

SHAREHOLDERS, EQUITY

| | |
|--|-------------|
| \$5,405,235 | \$5,490,003 |
| \$1,336,288 | \$1,383,132 |
| \$ 115,000 | \$ 127,000 |
| \$3,953,947 | \$3,979,871 |
| 53,084 | 58,565 |
| 39,754 | 537,916 |
| 3,175,150 | 2,828,390 |
| 101,459 | — |
| 500,000 | — |
| Bank loan. | \$ 555,000 |
| CURRENT | |
| Note payable. | \$ 84,500 |
| Cheques issued in excess of balance on deposit. | 1969 |
| Accounts payable and accrued charges. | 1970 |
| Liability for income taxes. | 1970 |
| Amounts due within one year on long term debt — Note 3 | 1970 |
| PROVISION FOR WARANTIES | |
| LONG TERM DEBT — Note 3 | |
| PROVISION FOR WARANTIES | |
| LONG TERM DEBT — Note 3 | |
| SHAREHOLDERS, EQUITY | |

S AT DECEMBER 31st, 1970

Y COMPANIES

Canada Corporations Act)

HELL CO., LIMITED



Approved on Behalf of the Board
ST. CLAIR C. HOLLAND, Director.
RALPH C. TEE, Director.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

AND SUBSIDIARY
(Incorporated under the
laws of the State of Michigan)

THE ROBERT MITCHELL

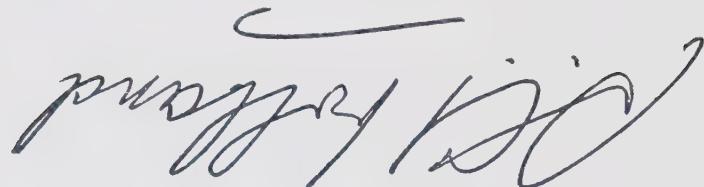
| CURRENT | | ASSETS | |
|--|-------------|-------------|--|
| Cash..... | \$ 129,095 | \$ 55,580 | |
| Short term deposits with bankers..... | 707,000 | — | |
| Accounts receivable — trade..... | 3,220,074 | 3,626,819 | |
| Deposits..... | 51,840 | 35,596 | |
| Inventories — Note 2..... | 2,959,729 | 2,875,127 | |
| Prepaid expenses..... | 136,527 | 30,587 | |
| Prepaid refundable tax..... | \$7,204,265 | \$6,623,709 | |
| Land and buildings..... | \$2,890,636 | 2,353,472 | |
| Plant, machinery and automotive equipment..... | 2,519,120 | 2,519,120 | |
| Land additions at cost..... | \$5,409,756 | \$5,099,003 | |
| Deduct: Accumulated depreciation..... | 3,625,125 | 3,435,664 | |
| GOODWILL, PATENTS AND TRADEMARKS..... | \$1,784,631 | \$1,663,339 | |
| DEFERRED INCOME TAXES..... | \$ 6,000 | \$ 37,000 | |
| | \$ 1 | \$ 1 | |

| | | | |
|---|-------------|--|--------------|
| | | | \$ 8,994,897 |
| | | | \$8,334,758 |
| | | | |
| VALUATION based on appraisal made by officials of the company as at December 31st, 1936 with subsequent additions at cost | | | |
| PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT | | | |
| Land and buildings..... | \$2,745,531 | | |
| Plant, machinery and automotive equipment..... | 2,353,472 | | |
| Land additions at cost..... | \$5,409,756 | | |
| Deduct: Accumulated depreciation..... | 3,625,125 | | |
| GOODWILL, PATENTS AND TRADEMARKS..... | \$1,784,631 | | |
| DEFERRED INCOME TAXES..... | \$ 6,000 | | |
| | \$ 1 | | |

April 6th, 1971.

St. Lawrence, Montreal, Que.

President and Managing Director



Respectfully submitted on behalf of the Board,

Co., is attached hereto.

The Report of the Company's Auditors, Messrs. Glendinning, Jarrett, Gould &

to the Company by its Officers and Employees.

Your Directors again desire to record their appreciation of the services rendered

the present membership to a total of 163.

Four new members were admitted to the 25 Year Club of the Company, bringing

manufacturing to American customers.

The construction of our new plant in Portland, Maine was completed about the middle of the summer and has proved of considerable advantage in aiding our sales and

which was required for quick delivery.

supply of stainless steel sheets enabled us to secure a large volume of the business available

year, the fact that we had anticipated the strike in the Nickel Industry and purchased a

on whom we are dependent for the major portion of our business. As was pointed out last

Refrence should be made to the reduction in capital spending in the industries

743,354 hours in 1969 to 710,171 hours in 1970.

In 1970 the Company's careful supervision of costs, at higher labour rates, has succeeded in increasing total production while decreasing total production hours, from

always an indication of the amount of business done.

In these days of increasing labour and material costs, the volume of sales is not

Shares.

Your Company, which is one of the oldest in Canada, has a total of 737 Share-holders and the control and basic ownership of the Stock rests within the Province of Quebec. There are only 10 Shareholders residing outside of Canada, owing a total of 542

as a number of miscellaneous Overhead Costs are not tabulated. It will be noted that the foregoing figures do not total the exact amount of sales,

| | |
|--|---------|
| Insurance..... | 25,025 |
| Water, heat and light..... | 90,288 |
| Telephone, telegraph, postage and advertising..... | 101,250 |
| Provision for Depreciation..... | 202,339 |
| Capital assets purchased..... | 329,870 |
| Dividends Paid to Shareholders..... | 215,373 |
| Net income after payment of Dividends..... | 575,371 |

In the belief that a number of Shareholders would be interested in a concise summary of the use of the \$18,455,781 received from sales, the following basic figures are submitted:

Depreciation of \$202,339 compares with \$199,636 in 1969.

Sales in the amount of \$18,455,781, exclusive of Federal and Provincial Sales Taxes, were higher than sales of \$16,019,215 in 1969.

A Dividend in the amount of \$1.00 per Class "A" Share of the Company was paid during the year.

The Net Profit of \$790,744 compared with the profit of \$352,784 recorded in 1969 shows an increase of \$437,960.

Your Directors present herewith the 120th Annual Report of your Company and its Subsidiaries, together with the Consolidated Financial Statements for the year ended December 31st, 1970.

To the Shareholders:

120th ANNUAL REPORT

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

| | |
|---|--------------------|
| PHILIPPE DE GASPÉ BEAUBIEN | DIRECTORS |
| JAMES B. CRAWFORD | |
| GEORGE COUTURE | |
| THE HONOURABLE LOUIS P. GELINAS | |
| JACQUES S. GUILLON | |
| GEORGE H. HOLLAND | |
| ST. CLAIR C. HOLLAND | |
| KENNETH S. HOWARD, Q.C. | |
| RALPH C. TEE | |
| RALEIGH C. TEE, Chairman of the Board | EXECUTIVE OFFICERS |
| ST. CLAIR C. HOLLAND, President and | |
| GEORGE H. HOLLAND, Vice-President and | |
| GENERAL MANAGER | |
| SECRETARY-TRASURER | |
| DENIS L. ST. JEAN, F.I.A., C.I.M., | |
| GENERAL MANAGER | SOLICITORS |
| OGILLY, COPE, PORTOIS, HANSARD, MARLER, | |
| MONTGOMERY & FERNAUD | |
| THE ROYAL BANK OF CANADA | BANKERS |
| THE ROYAL TRUST COMPANY, MONTREAL | |
| MONTREAL TRUST COMPANY, MONTREAL | |
| GLENDEMING, JARRETT, GOULD & CO. | AUDITORS |
| REGISTRARS | |
| TRANSFER AGENTS | |
| SOLICITORS | |
| REGISTRARS | |



(Shareholders are reminded that they can be of service to the Company by mentioning to prospective customers the wide range of facilities that are offered.)

Representatives: R. R. Power, Halifax, Nova Scotia
 and General Manager
 Daniel Caputo, Vice-President
 Douglas Bros., Manufacturing Division
 —Portland, Maine, U.S.A.
BRANCHES — Toronto, Ontario
HEAD OFFICE — St. Laurent, Montreal 379, Quebec

Warehousing Distributors of Pipe, Valves, Fittings
 and Power Piping Specialties for Shipbuilding,
 Petro-Chemical, Oil and Gas, Pulp and Paper, Power
 and General Industrial Plants

ESTABLISHED 1828



THE CARTE COMPANY

Stainless Steel, Carbon and Alloy Steels
 Sheet Metal and Plate Fabricators in Aluminum,
 Pressure Vessels and Storage Tanks
 Pressure Pipe — U.A. Label
 Stainless Steel Continuous Spiral Welded Pipe
 Stainless Steel Pipe and Fittings
 Divisions of The Robert Mitchell Co., Limited
DOUGLAS BROS. Canada
 DOUGLAS BROS. U.S.A.

ESTABLISHED 1875



Stainless Steel Hospital Equipment, Stainless Steel Tanks,
 Kitchen and Soda Fountain Equipment for Hospitals,
 Institutions, Hotels and Cafeterias
 Crockery Bar Equipment
 Divisions of The Robert Mitchell Co., Limited
PROWSE.

ESTABLISHED 1828



Aircraft Ground Support Equipment
 and Moving Walkways
 Steams Tramstread Conveyor Systems
 Wallard Aircraft Landing Bridges
 Mail Chutes, Directory Boards, Railway Fittings
 Mitchell Aluminum Windows and Curtain Walls
 Aluminum and Magnesium Castings
 Precision Sheet Metal Work, Machine Shop,
 THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

ESTABLISHED 1881



1970

Annual Report

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

